SAQ

Rapport financier intermédiaire

3e trimestre 2015-2016

Clos le 2 janvier 2016

Ventes	Résultat net	Marge nette	Revenus gouvernementaux
1 076,7 M$	**392,9 M$**	**36,5 %**	**745,8 M$**
+1,6 %	+2,1 %		+2,6 %

Revue financière

Ce rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour les périodes de 16 semaines et de 40 semaines closes le 2 janvier 2016, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 28 mars 2015, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2015 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 23 mars 2016.

Ventes

La Société a clôturé le troisième trimestre de son exercice 2015-2016 avec des ventes de 1,077 milliard de dollars, une hausse de 16,7 millions de dollars ou 1,6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes en volume ont connu une progression de 1,7 % passant à 66,2 millions de litres.

Plus précisément, les ventes du réseau des succursales et des centres spécialisés ont connu une croissance de 11,2 millions de dollars ou 1,2 % pour s'établir à 962,8 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont totalisé 52,1 millions de litres, en hausse de 1,2 %.

Le panier moyen des achats effectués en succursale par les consommateurs durant le trimestre le plus achalandé de l'exercice s'est établi à 51,71 $ par rapport à 51,17 $ au troisième trimestre de 2014-2015. Pour sa part, le prix de vente moyen au litre dans le réseau des succursales s'est élevé à 20,77 $, en regard de 20,81 $ pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Les ventes effectuées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont quant à elles augmenté de 5,5 millions de dollars ou 5,1 % pour s'établir à 113,9 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 0,5 million de litres ou 3,7 % pour se situer à 14,1 millions de litres.

Au terme des 40 premières semaines de son exercice financier, les ventes globales se sont élevées à 2,474 milliards de dollars comparativement à 2,432 milliards de dollars en 2014-2015, soit une hausse de 1,7 %. Les ventes en volume ont atteint 157,6 millions de litres, une croissance de 2,3 millions de litres ou 1,5 %.

Pour cette période, le réseau des succursales et des centres spécialisés a vu ses ventes augmenter de 34,9 millions de dollars ou 1,6 %, se chiffrant à 2,212 milliards de dollars. Les ventes en volume se sont élevées à 125,2 millions de litres, une hausse de 1,6 million de litres ou 1,3 %.

Par ailleurs, depuis le début de l'exercice, le réseau des grossistes-épiciers a enregistré une hausse de ses ventes de 7,1 millions de dollars ou 2,8 % pour s'établir à 262 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes ont augmenté de 0,7 million de litres ou 2,2 % pour se chiffrer à 32,4 millions de litres.

Concernant les ventes par catégories de produits, les ventes de vins ont connu une augmentation de 1,4 % au dernier trimestre, passant de 792,5 millions de dollars à 803,8 millions de dollars. Les volumes de ventes correspondants sont passés de 54,5 millions de litres à 55,5 millions de litres, soit une hausse de 1,8 %. La catégorie des spiritueux, commercialisée uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, a connu une croissance de ses ventes de 6,4 millions de dollars ou 2,6 % pour se situer à 252,5 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 0,2 million de litres pour atteindre 8,2 millions de litres. Les ventes de boissons panachées (*coolers*) ont diminué de 0,4 million de dollars pour se chiffrer à 8,9 millions de dollars. Les volumes de vente de cette catégorie sont demeurés stables. Enfin, pour la catégorie des bières importées et artisanales, des cidres et des produits complémentaires, les ventes ont également connu une décroissance de 0,6 million de dollars pour clôturer à 11,5 millions de dollars. Parallèlement les volumes de vente ont diminué de 0,1 million de litres pour s'établir à 1,1 million de litres.

Bénéfice brut

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2015-2016, le bénéfice brut s'est élevé à 568,1 millions de dollars, une hausse de 6,1 millions de dollars ou 1,1 % par rapport à l'exercice précédent. La marge brute s'est établie à 52,8 % comparativement à 53 % pour le même trimestre de 2014-2015.

Pour les 40 premières semaines d'exploitation de l'exercice, le bénéfice brut s'est accru de 25,5 millions de dollars ou 2 % pour atteindre 1,316 milliard de dollars. Au terme de cette période, la marge brute s'est établie à 53,2 % comparativement à 53,1 % pour l'exercice précédent.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement, la dévaluation d'une participation dans une coentreprise ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, ces charges nettes ont totalisé 175,2 millions de dollars au terme du troisième trimestre, en comparaison de 177,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, une diminution de 2 millions de dollars ou 1,1 %. Exprimées en fonction des ventes, elles affichent un ratio de 16,3 %, en regard de 16,7 % pour 2014-2015.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, s'est chiffrée à 123,1 millions de dollars, soit une augmentation de 0,4 million de dollars ou 0,3 % par rapport à 2014-2015.

La seconde catégorie en importance est composée des frais d'occupation d'immeubles. Ceux-ci ont atteint 28,9 millions de dollars contre 27,9 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente, ce qui représente une augmentation de 3,6 %. Cette augmentation est due à la hausse des coûts de location conséquente au renouvellement de baux ainsi qu'à l'ajout de trois succursales de la bannière Dépôt en cours d'exercice.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice, les charges nettes s'élèvent à 426,6 millions de dollars, soit une diminution de 2,2 millions de dollars ou 0,5 %. Lorsqu'exprimées en pourcentage des ventes, elles présentent un taux amélioré de 17,2 % comparativement à 17,6 % pour l'exercice précédent.

Résultat net et résultat global

Le résultat net du troisième segment de l'exercice a atteint 392,9 millions de dollars, soit une augmentation de 8,1 millions de dollars ou 2,1 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette affiche un taux de 36,5 %, comparativement à 36,3 % pour le même trimestre de l'exercice 2014-2015.

Le résultat net cumulatif de l'exercice en cours s'élève à 889,1 millions de dollars, en hausse de 27,7 millions de dollars ou 3,2 %. Exprimé en fonction des ventes, il montre un taux de 35,9 % contre 35,4 % pour l'exercice précédent.

Revenus gouvernementaux

À titre de société d'État, en plus du dividende versé correspondant au résultat net, la SAQ génère des revenus substantiels pour les deux paliers gouvernementaux, sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane. Ainsi, les revenus gouvernementaux du dernier trimestre se sont élevés à 745,8 millions de dollars, une augmentation de 18,6 millions de dollars ou 2,6 %.

Les sommes redevables au trésor québécois ont atteint 606,8 millions de dollars, comparativement à 593,1 millions de dollars en 2014-2015, soit une hausse de 13,7 millions de dollars ou 2,3 %. Cette variation s'explique par un résultat net plus élevé et par une perception plus importante de la taxe de vente provinciale et de la taxe spécifique sur les boissons alcooliques résultant de la croissance des ventes. Quant aux sommes versées au gouvernement fédéral, elles se sont élevées à 139 millions de dollars, une augmentation de 4,9 millions de dollars ou 3,7 % attribuable à des remises plus élevées de la taxe sur les produits et services et des droits d'accise et de douane.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice en cours, les revenus gouvernementaux se sont accrus de 55 millions de dollars ou 3,3 % pour se chiffrer à 1,717 milliard de dollars. Cette variation s'explique essentiellement par la hausse du résultat net et par une perception plus importante de taxes à la consommation et des droits d'accise et de douane.

Investissements

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles se sont élevés à 10,5 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2015-2016. Au cours de cette période, la SAQ a injecté 5,3 millions de dollars dans l'amélioration de ses établissements commerciaux. De plus, un montant de 4,2 millions de dollars a été investi dans le développement des systèmes informationnels. Finalement, 1 million de dollars a été consacré à la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Pour l'exercice en cours, les investissements en immobilisations ont totalisé 20,8 millions de dollars, dont 9,7 millions ont été consacrés à la réalisation de projets immobiliers. Une somme de 9,7 millions de dollars a été investie dans le développement de systèmes informationnels tandis que la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité des investissements de 1,4 million de dollars.

Situation financière

Au 2 janvier 2016, l'actif total de la SAQ s'établissait à 911 millions de dollars, contre 708 millions de dollars au 28 mars 2015. L'encaisse affichait un solde de 295,7 millions de dollars, soit une hausse de 235,4 millions de dollars comparativement à la fin du précédent exercice. Les comptes clients et autres débiteurs ont totalisé 73,1 millions de dollars à la fin du troisième trimestre comparativement à 57,6 millions de dollars à la fin de l'exercice 2014-2015, soit une augmentation de 15,5 millions de dollars. Pour la même période, la valeur des stocks a diminué de 39,8 millions de dollars pour s'établir à 296,1 millions de dollars. L'achalandage plus élevé en fin de trimestre généré par la période des fêtes explique cette variation. Pour ce qui est de l'actif à long terme, celui-ci a clôturé à 240,1 millions de dollars comparativement à 247 millions de dollars au 28 mars 2015. Cette variation s'explique principalement par une diminution de la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 423,4 millions de dollars au 2 janvier 2016 comparativement à 630,6 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette décroissance du passif à court terme de 207,2 millions de dollars s'explique principalement par le paiement du dividende de 248,7 millions de dollars dont l'impact sur le passif à court terme a été atténué par une augmentation des taxes et droits gouvernementaux à payer de 31,2 millions de dollars ainsi que par la hausse des provisions de 10,4 millions de dollars. Le passif à long terme s'est accru de 1 million de dollars depuis le 28 mars 2015.

Perspectives financières

La direction de la SAQ est satisfaite des résultats de son troisième trimestre. Ces résultats rendent probable l'atteinte de l'objectif du résultat net de l'exercice en cours établi à 1,040 milliard de dollars.

États consolidés résumés du résultat global

Périodes closes les 2 janvier 2016 et 3 janvier 2015
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	2 janvier 2016	3 janvier 2015	**2 janvier 2016**	3 janvier 2015
VENTES (note 4)	**1 076 733 $**	1 060 003 $	**2 473 569 $**	2 431 542 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	**508 667**	497 991	**1 157 895**	1 141 367
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	**568 066**	562 012	**1 315 674**	1 290 175
Frais de vente et mise en marché et distribution	**164 808**	159 746	**392 025**	383 297
Frais d'administration	**34 221**	35 390	**88 177**	92 258
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	**(23 962)**	(22 038)	**(54 178)**	(51 879)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	**392 999**	388 914	**889 650**	866 499
Charge de financement nette des produits de financement	**120**	347	**679**	1 436
Dévaluation d'une participation dans une coentreprise	**–**	3 820	**–**	3 820
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**(42)**	(58)	**(145)**	(165)
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	**392 921 $**	384 805 $	**889 116 $**	861 408 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 2 janvier 2016 et 3 janvier 2015
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Pour la période de 40 semaines close le 2 janvier 2016				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 28 MARS 2015	30 000 $	15 199 $	(3 839)$	– $	41 360 $
Résultat net	–	889 116	–	–	889 116
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(480 000)	(480 000)
SOLDE AU 2 JANVIER 2016	**30 000 $**	**904 315 $**	**(3 839)$**	**(480 000)$**	**450 476 $**

	Pour la période de 40 semaines close le 3 janvier 2015				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 29 MARS 2014	30 000 $	15 199 $	(2 876)$	– $	42 323 $
Résultat net	–	861 408	–	–	861 408
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(480 000)	(480 000)
SOLDE AU 3 JANVIER 2015	30 000 $	876 607 $	(2 876)$	(480 000)$	423 731 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés de la situation financière

2 janvier 2016 et 28 mars 2015
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	2 janvier 2016	28 mars 2015
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	**295 684 $**	60 275 $
Comptes clients et autres débiteurs	**73 145**	57 570
Stocks	**296 086**	335 934
Dépôts et charges payées d'avance	**5 942**	7 267
	670 857	461 046
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	**75**	430
Immobilisations corporelles	**201 491**	205 170
Immobilisations incorporelles	**38 304**	41 354
Actif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**235**	–
	910 962 $	708 000 $
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	**– $**	– $
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	**254 776**	254 860
Taxes et droits gouvernementaux à payer	**151 430**	120 171
Provisions	**17 194**	6 838
Dividende à payer	**–**	248 690
	423 400	630 559
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	**37 086**	35 829
Passif net au titre des prestations définies du régime de retraite	**–**	252
	460 486	666 640
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	**30 000**	30 000
Résultats nets non distribués	**904 315**	15 199
Autres éléments du résultat global	**(3 839)**	(3 839)
Avances à l'actionnaire	**(480 000)**	–
	450 476	41 360
	910 962 $	708 000 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Périodes closes les 2 janvier 2016 et 3 janvier 2015
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	2 janvier 2016	3 janvier 2015	**2 janvier 2016**	3 janvier 2015
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	**392 921 $**	384 805 $	**889 116 $**	861 408 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	**6 580**	7 342	**16 959**	18 553
Amortissements des immobilisations incorporelles	**4 324**	3 838	**10 396**	9 265
Perte sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**137**	119	**61**	622
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	**(42)**	(58)	**(145)**	(165)
Dévaluation d'une participation dans une coentreprise	**–**	3 820	**–**	3 820
Charge au titre des crédits de congés de maladie	**771**	2 036	**3 177**	3 826
Charge au titre du régime de retraite	**271**	237	**813**	710
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	**(225)**	(17)	**(181)**	531
	404 737	402 122	**920 196**	898 570
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	**37 063**	96 933	**67 146**	117 873
Intérêts payés	**(9)**	(104)	**(128)**	(728)
Intérêts perçus	**226**	142	**293**	167
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	**(903)**	(600)	**(1 920)**	(1 456)
Capitalisation de l'obligation au titre du régime de retraite à prestations définies	**–**	–	**(1 256)**	(1 063)
Prestations versées au titre du régime de retraite	**(17)**	(16)	**(44)**	(49)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**441 095**	498 476	**984 287**	1 013 314
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Distribution de capital reçue d'une coentreprise	**–**	–	**500**	–
Apport de capital dans une coentreprise	**–**	(3 820)	**–**	(3 820)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**(7 835)**	(3 392)	**(13 489)**	(6 962)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	**(2 667)**	(3 222)	**(7 346)**	(7 711)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	**(75)**	48	**148**	458
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(10 577)**	(10 386)	**(20 188)**	(18 035)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation nette des emprunts	**–**	(1 500)	**–**	(104 980)
Avances sur dividende	**(260 000)**	(255 000)	**(480 000)**	(480 000)
Dividende	**–**	–	**(248 690)**	(186 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(260 000)**	(256 500)	**(728 690)**	(771 022)
AUGMENTATION NETTE DE L'ENCAISSE	**170 518**	231 590	**235 409**	224 257
ENCAISSE AU DÉBUT	**125 165**	32 358	**60 275**	39 692
ENCAISSE À LA FIN	**295 684 $**	263 949 $	**295 684 $**	263 949 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

1

Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2

Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Les exercices financiers clos les 26 mars 2016 et 28 mars 2015 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3

Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 28 mars 2015 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 28 mars 2015.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 2 janvier 2016 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 23 mars 2016.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

4

Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

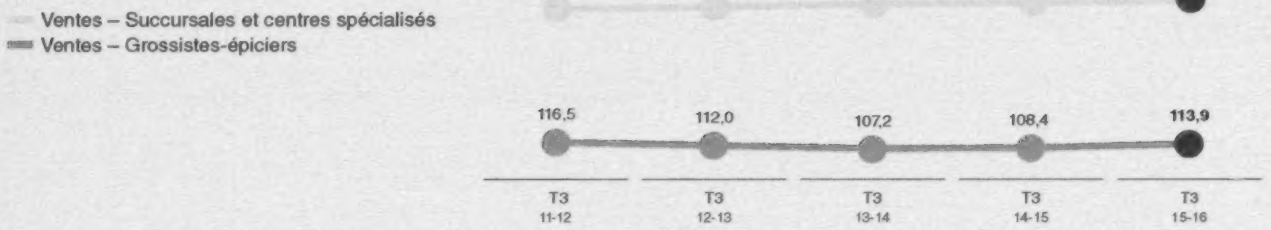
	Trimestres de 16 semaines clos les					
	2 janvier 2016			3 janvier 2015		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	962 818 $	113 915 $	1 076 733 $	951 602 $	108 401 $	1 060 003 $
Coût des produits vendus	451 092	57 575	508 667	443 258	54 733	497 991
Bénéfice brut	511 726 $	56 340 $	568 066 $	508 344 $	53 668 $	562 012 $

	Périodes de 40 semaines closes les					
	2 janvier 2016			3 janvier 2015		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	2 211 559 $	262 010 $	2 473 569 $	2 176 671 $	254 871 $	2 431 542 $
Coût des produits vendus	1 025 971	131 924	1 157 895	1 013 361	128 006	1 141 367
Bénéfice brut	1 185 588 $	130 086 $	1 315 674 $	1 163 310 $	126 865 $	1 290 175 $

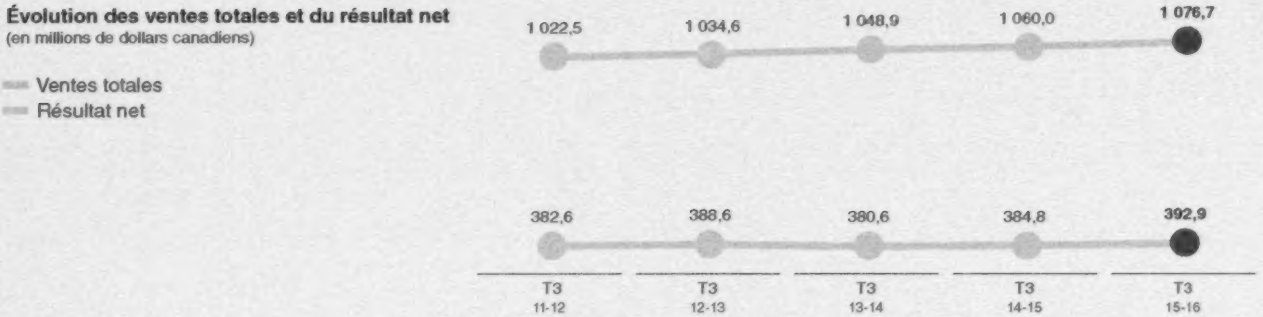
Ventes et charges nettes

Trimestre de 15 semaines clos le 2 janvier 2016

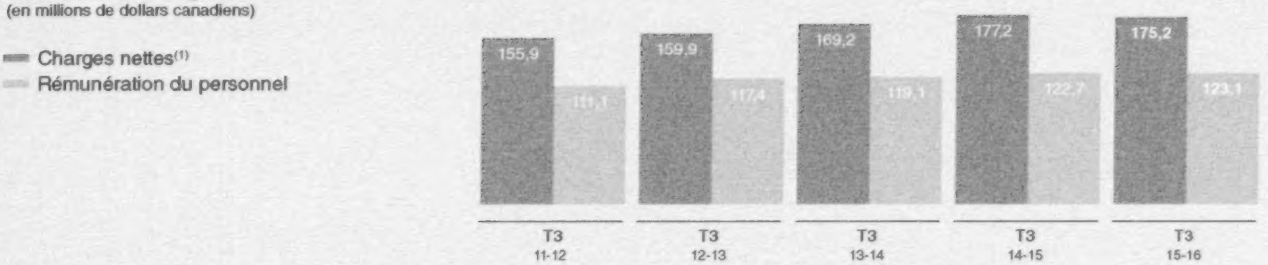
Évolution des ventes par réseaux
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des ventes totales et du résultat net
(en millions de dollars canadiens)



Évolution des charges nettes
(en millions de dollars canadiens)



(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement, la dévaluation d'une participation dans une coentreprise ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Répartition des ventes

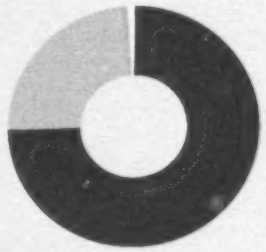
Trimestre de 16 semaines clos le 2 janvier 2016

Ventes par réseaux

— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	74,7 %
● Titulaires de permis	10,9 %
● Agences et autres clients	3,8 %
	89,4 %
Grossistes-épiciers	10,6 %

Ventes par catégories de produits

● Vins	74,7 %
● Spiritueux	23,4 %
● Boissons panachées	0,8 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,1 %



Ventes en volume par catégories de produits

● Vins	83,8 %
● Spiritueux	12,4 %
● Boissons panachées	2,1 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,7 %

Ventes par produits *Origine Québec*

(en milliers de litres)
(succursales et centres spécialisés)

	Trimestre 3			Cumulatif		
	2015-2016	2014-2015	Variation	2015-2016	2014-2015	Variation
Vins	**118,2**	119,8	(1,3) %	**318,9**	291,7	9,3 %
Cidres	**142,3**	143,8	(1,0) %	**334,7**	309,8	8,0 %
Alcools de petits fruits, d'érable, hydromels	**29,6**	27,0	9,6 %	**65,3**	58,4	11,8 %
	290,1	290,6	(0,2) %	**718,9**	659,9	8,9 %
Spiritueux	**267,0**	217,9	22,5 %	**486,2**	393,3	23,6 %
TOTAL	**557,1**	508,5	9,6 %	**1 205,1**	1 053,2	14,4 %

Sommaire des ventes

Périodes closes les 2 janvier 2016 et 3 janvier 2015
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 16 semaines clos les		Périodes de 40 semaines closes les	
	2 janvier 2016	3 janvier 2015	**2 janvier 2016**	3 janvier 2015
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	**804,7 $**	798,3 $	**1 808,6 $**	1 784,7 $
	43,2 L	42,7 L	**101,7 L**	100,2 L
Titulaires de permis	**117,6**	115,7	**299,6**	293,6
	6,0	6,0	**15,5**	15,7
Agences et autres clients	**40,5**	37,6	**103,3**	98,3
	2,9	2,8	**8,0**	7,7
	962,8	951,6	**2 211,5**	2 176,6
	52,1	51,5	**125,2**	123,6
Grossistes-épiciers	**113,9**	108,4	**262,0**	254,9
	14,1	13,6	**32,4**	31,7
Ventes totales	**1 076,7 $**	1 060,0 $	**2 473,5 $**	2 431,5 $
	66,2 L	65,1 L	**157,6 L**	155,3 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	**803,8 $**	792,5 $	**1 846,5 $**	1 829,2 $
	55,5 L	54,5 L	**130,2 L**	128,5 L
Spiritueux	**252,5**	246,1	**562,4**	537,0
	8,2	8,0	**18,6**	17,9
Boissons panachées *(coolers)*	**8,9**	9,3	**38,2**	38,6
	1,4	1,4	**5,8**	5,9
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	**11,5**	12,1	**26,4**	26,7
	1,1	1,2	**3,0**	3,0
Ventes totales	**1 076,7 $**	1 060,0 $	**2 473,5 $**	2 431,5 $
	66,2 L	65,1 L	**157,6 L**	155,3 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes ($)	**1,6 %**	1,1 %	**1,7 %**	2,7 %
Ventes en volume (L)	**1,7 %**	1,1 %	**1,4 %**	1,8 %
Prix de vente moyen au litre en succursale[1]	**20,77 $**	20,81 $	**19,88 $**	19,77 $
Achat moyen en succursale[2]	**51,71 $**	51,17 $	**48,89 $**	48,28 $

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T3 2015-2016	T3 2014-2015	T3 2013-2014	T3 2012-2013	T3 2011-2012
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	**1 076,7 $**	1 060,0 $	1 048,9 $	1 034,6 $	1 022,5 $
Bénéfice brut	**568,1**	562,0	549,8	548,5	538,4
Charges nettes[1]	**175,2**	177,2	169,2	159,9	155,9
Résultat net et résultat global	**392,9**	384,8	380,6	388,6	382,6
Revenus gouvernementaux[2]	**745,8**	727,2	708,1	703,3	681,3
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	**247,5 $**	210,5 $	161,2 $	190,8 $	183,6 $
Actif total	**911,0**	869,3	795,5	845,2	835,5
Dividende et avances versés à l'actionnaire	**260,0**	255,0	265,0	253,0	240,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**441,1**	498,5	423,3	422,4	392,0
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel[3]	**123,1 $**	122,7 $	119,1 $	117,4 $	111,1 $
Frais d'occupation d'immeuble[4]	**28,9**	27,9	27,7	26,2	26,5
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures[4]	**13,9**	12,4	11,2	10,3	11,3
Autres charges	**9,3**	14,2	11,2	6,0	7,0
	175,2 $	177,2 $	169,2 $	159,9 $	155,9 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers[5]	**5,3 $**	2,7 $	5,4 $	8,4 $	7,6 $
Développement des systèmes informationnels	**4,2**	3,3	3,8	4,0	4,5
Matériel roulant et équipement	**1,0**	0,6	–	2,6	1,1
	10,5 $	6,6 $	9,2 $	15,0 $	13,2 $
RATIOS D'EXPLOITATION (en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	**52,8 %**	53,0 %	52,4 %	53,0 %	52,7 %
Résultat net et résultat global	**36,5 %**	36,3 %	36,3 %	37,6 %	37,4 %
Charges nettes[1]	**16,3 %**	16,7 %	16,1 %	15,5 %	15,2 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	**1,58**	1,51	1,44	1,49	1,47
Amortissements / Investissements	**1,04**	1,69	1,13	0,65	0,74

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement, la dévaluation d'une participation dans une coentreprise ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) La rémunération du personnel inclut la masse salariale, les avantages sociaux, les coûts relatifs aux régimes de retraite ains que d'autres frais reliés aux avantages du personnel.

(4) Incluant les charges d'amortissements

(5) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.